

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados intermedios al 30 de setiembre de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017 (auditados) y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)		Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	683,774	280,381	Cuentas por pagar comerciales	12	2,762,221	1,632,226
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		2,354	288,641	Otras cuentas por pagar		569,423	297,560
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	610,699	113,113	Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	45,113	60,955
Otras cuentas por cobrar, neto		132,741	62,458	Impuesto a la renta corriente, neto	14(b)	1,776	840
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19(b)	67,580	67,886	Deuda y préstamos que devengan intereses	13	561,733	171,926
Existencias, neto	6	1,593,412	1,003,439	Ingresos diferidos		7,553	7,074
Inversiones financieras disponibles para la venta	7	8,233	29,993	Total pasivo corriente		3,947,819	2,170,581
Gastos pagados por adelantado		40,016	23,450				
Impuesto por recuperar		150,759	28,276	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		3,289,568	1,897,637	Cuentas por pagar comerciales		-	8,539
				Cuentas por pagar a partes relacionadas	19(b)	30,796	25,819
				Otras cuentas por pagar		2,297	-
				Deuda y préstamos que devengan intereses	13	4,494,440	2,531,882
				Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	14 (b)	205,812	170,336
				Ingresos diferidos		33,834	32,759
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	290,404	217,113
				Reserva para pensiones de jubilación patronal		20,551	-
				Total pasivo no corriente		5,078,134	2,986,448
				Total pasivo		9,025,953	5,157,029
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar, neto		30,521	16,427	Capital social	15(a)	2,138,566	2,138,566
Gastos pagados por adelantado		55,810	26,366	Acciones en tesorería	15(c)	(51,614)	(16,801)
Impuesto por recuperar		5,921	19,486	Prima de capital	15(b)	482,724	538,036
Instrumentos financieros derivados	8	134,610	51,710	Resultados no realizados en instrumentos financieros derivados		(14,948)	(1,051)
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3,387,058	2,723,060	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta		197	1,400
Propiedades de inversión	10	3,215,210	2,870,002	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera		(2,486)	-
Activos intangibles, neto	11	2,969,231	1,196,749	Resultados acumulados		1,503,754	999,231
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	14(a)	64,986	14,823	Patrimonio atribuible a los accionistas		4,056,193	3,659,381
Otros activos		138	367	Participaciones no controladoras		70,907	217
Total activo no corriente		9,863,485	6,918,990	Total patrimonio		4,127,100	3,659,598
Total activo		13,153,053	8,816,627	Total pasivo y patrimonio		13,153,053	8,816,627

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante del estado consolidado de situación financiera.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ventas netas de bienes		8,371,822	5,288,900
Ingresos por alquileres		306,472	253,695
Prestación de servicios		218,132	147,869
Ingresos		8,896,426	5,690,464
Costo de ventas	17(a)	(6,304,916)	(3,954,971)
Utilidad bruta		2,591,510	1,735,493
Ingreso por consorcio	19(a)	19,664	18,061
Ganancia por valorización	10(b)	9,609	3,763
Gastos de ventas	17(a)	(1,626,222)	(1,140,547)
Gastos administrativos	17(a)	(339,807)	(164,164)
Otros gastos (ingresos) operativos, neto		(2,654)	(6,603)
Utilidad de operación		652,100	446,003
Ingresos financieros		22,110	8,968
Gastos financieros	18(a)	(409,833)	(162,507)
Diferencia en cambio, neta		(35,341)	14,093
Utilidad antes de impuesto a la renta		229,036	306,557
Impuesto a la renta	14(a)	(134,464)	(123,157)
Utilidad neta		94,572	183,400
Atribuible a:			
Accionistas de InRetail Peru Corp.		85,522	183,390
Participaciones no controladoras		9,050	10
Utilidad neta		94,572	183,400
Utilidad por acción:			
Utilidad por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp.	20	0.83	1.78

Los rubros anteriores corresponden a operaciones continuas.

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Utilidad neta	94,572	183,400
Otros resultados integrales		
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	(301)	982
Transferencia de la pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta a los resultados del periodo	(1,289)	-
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	387	(213)
Total otros integrales de inversión disponibles para la venta	(1,203)	769
(Pérdida) ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(16,565)	14,118
Transferencia de la pérdida no realizada en instrumento financiero de cobertura a los resultados del periodo	9,490	-
Impuesto relacionado a entidades de propósito especial	(8,769)	5,851
Impuesto a la renta	1,485	-
Total otros integrales de instrumentos financieros derivados de cobertura	(14,359)	19,969
Pérdida no realizada en conversión a moneda extranjera	(2,857)	-
Total otros integrales de conversión a moneda extranjera	(2,857)	-
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta	(18,419)	20,738
Total de resultados integrales del año	76,153	204,138
Atribuible a:		
Accionistas de InRetail Peru Corp.	67,936	204,128
Participaciones no controladoras	8,217	10
Total	76,153	204,138

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	Capital social	Derechos sobre acciones en tesorería	Prima de capital	Reserva por actualización de instrumentos financieros de coberturas	Reserva por actualización de inversiones disponibles para la venta	Resultados no realizados por conversión a moneda extranjera	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al 1 de enero de 2017	2,138,566	(39,256)	527,029	(25,450)	673	-	772,055	3,373,617	199	3,373,816
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	183,390	183,390	10	183,400
Otros resultados integrales	-	-	-	19,969	769	-	-	20,738	-	20,738
Total resultados integrales	-	-	-	19,969	769	-	183,390	204,128	10	204,138
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(64,980)	(64,980)	-	(64,980)
Dividendos por acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	754	754	-	754
Efecto por cambio de participación en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)	-	(50)
Venta de acciones en tesorería	-	22,455	11,007	-	-	-	5,724	39,186	-	39,186
Otros	-	-	-	-	-	-	(38)	(38)	-	(38)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	2,138,566	(16,801)	538,036	(5,481)	1,442	-	896,855	3,552,617	209	3,552,826
Saldo al 1 de enero de 2018	2,138,566	(16,801)	538,036	(1,051)	1,400	-	999,231	3,659,381	217	3,659,598
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	85,522	85,522	9,050	94,572
Otros resultados integrales	-	-	-	(13,897)	(1,203)	(2,486)	-	(17,586)	(833)	(18,419)
Total resultados integrales	-	-	-	(13,897)	(1,203)	(2,486)	85,522	67,936	8,217	76,153
Efecto por cambio de participación en subsidiaria	-	-	-	-	-	-	419,001	419,001	62,499	481,500
Adquisición de acciones en tesorería	-	(34,813)	(55,312)	-	-	-	-	(90,125)	-	(90,125)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Saldos al 30 de setiembre de 2018	2,138,566	(51,614)	482,724	(14,948)	197	(2,486)	1,503,754	4,056,193	70,907	4,127,100

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Actividades de operación		
Ingresos de actividades ordinarias	8,925,864	5,744,492
Recupero de impuestos, neto	42,971	32,260
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(6,976,736)	(4,710,256)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(854,652)	(515,318)
Pago de tributos	(166,832)	(98,919)
Otros pagos, neto	(21,851)	(9,090)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	948,764	443,169
Actividades de inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	16,522	54
Cobro de préstamo otorgado a partes relacionadas	4,161	74,056
Venta de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	445,695	387,041
Venta de inversiones disponibles para la venta	67,122	-
Adquisición de subsidiarias	(1,873,510)	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambio en resultados	(153,027)	(448,935)
Compra de propiedades de inversión, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(342,895)	(84,975)
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, neto de adquisiciones a través de arrendamientos financieros	(243,893)	(200,852)
Pago de IGV de obras en curso relacionados con las propiedades de inversión	(36,489)	(10,089)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	-	(79,774)
Compra y desarrollo de intangibles	(38,055)	(12,940)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,154,369)	(376,414)
Actividades de financiamiento		
Emisión de deudas y préstamos que generan intereses	4,470,525	393,831
Emisión de bonos, neta de gastos de estructuración y compra de bonos de propia emisión	2,097,012	-
Venta de bonos en tesorería	5,810	-
Venta de acciones en tesorería	-	39,186
Aporte de capital de participación no controlador	481,500	-
Pago de bonos emitidos	(866,702)	-
Amortización de obligaciones financieras	(4,249,353)	(345,413)
Intereses pagados	(162,551)	(136,214)
Pago de prima por recompra de bonos emitidos	(77,092)	-
Compra de acciones en tesorería	(90,125)	-
Pago de dividendos	(26)	(64,226)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,608,998	(112,836)
Aumento (disminución) neto de efectivo y depósitos a corto plazo	403,393	(46,081)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	280,381	243,555
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	683,774	197,474
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Activos fijos adquiridos mediante arrendamientos financieros, otras obligaciones financieras y no financieras	129,202	109,248

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

InRetail Peru Corp. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017

1. Actividad económica y compra de grupo Quicorp

a) Actividad económica –

InRetail Peru Corp., (en adelante “la Compañía”), es una holding constituida en enero de 2011 en la República de Panamá y es una subsidiaria de Intercorp Retail Inc., la que a su vez es una subsidiaria de Intercorp Peru Ltd. (holding constituida en Bahamas, en adelante “Intercorp Perú”), que es la holding final y cuenta con el 100 por ciento del capital social de Intercorp Retail Inc.

Al 30 de setiembre de 2018, los porcentajes de participación directa en la compañía son los siguientes:

Accionista	Porcentajes de participación %
Intercorp Retail Inc.	58.04
Intercorp Financial Services	2.33
Intercorp Perú Ltd.	3.26
Inteligo Bank	7.61
NG Pharma Corp.	6.30
Otros	22.46
Total	100.00

El domicilio legal de la Compañía es Calle 50 y 74, piso 16, edificio “PH”, San Francisco, República de Panamá. Sin embargo, la Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en Calle Morelli 181, San Borja, Lima-Perú.

El 21 de agosto de 2014, la Compañía, como originador inicial, estableció un fondo fiduciario (entidad de propósito especial) denominado "Patrimonio en Fideicomiso D.S. N° 093-2002-EF-InRetail Consumer (en adelante "InRetail Consumer"), con el fin de poner en práctica diversos proyectos de inversión y la emisión de instrumentos de deuda, que serán ejecutados, aprobados y apoyados por la Compañía y sus Subsidiarias.

Con fecha 15 de setiembre de 2014, la Junta Directiva de InRetail Perú Corp. acordó transferir en dominio fiduciario con retorno todas las acciones de Supermercados Peruanos S.A. y de InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd S.A.) a InRetail Consumer.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados adjuntos al 30 de setiembre de 2018 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio el 15 de noviembre de 2018.

b) Compra del Grupo Quicorp

En enero de 2018, la Compañía, a través de InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A), como principal accionista, constituyó IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.) con la finalidad de adquirir el 100 por ciento de Quicorp S.A. y sus Subsidiarias que a continuación se detallan (en adelante y conjuntamente "Quicorp"): Química Suiza Comercial S.A.C., Química Suiza S.A.C., Cifarma S.A.C., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A.C., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A.C., Jorsa de la Selva S.A.C. y Superfarma Mayorista S.A.C. Cabe precisar que dichas entidades operan en los segmentos de manufactura, distribución y minorista dentro del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia.

El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583,000,000 y fue parcialmente financiado con un préstamo puente de US\$1,000,000,000 otorgado a InRetail Pharma (antes Eckerd Perú S.A.) por Citibank N.A. y J.P. Morgan Chase Bank N.A. con vencimiento a un año e intereses a la tasa Libor 1 mes más un margen. Dicho préstamo fue parcialmente destinado a la adquisición antes indicada y, la diferencia, principalmente a la reestructuración de diversas deudas contraídas por empresas relacionadas.

A la fecha de adquisición, los activos netos de la empresa adquirida ascendieron a S/412,982,000.

Al obtener control, el Grupo aplicará el método de compra establecido en NIIF 3 "Combinación de Negocios" para determinar la plusvalía mercantil adquirida. Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía se encuentra en proceso de evaluación del ejercicio de colocación del precio de compra y su respectiva determinación de plusvalía mercantil.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2. Actividades económicas de las Subsidiarias

A continuación se presenta la descripción de las actividades de las principales subsidiarias de la Compañía:

(a) InRetail Consumer (una EPE controlada por la Compañía), fue constituida durante el año 2014 con el único propósito de efectuar oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, InRetail Consumer mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de InRetail Pharma S.A. y Subsidiarias y Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias. A continuación se presenta la descripción de dichas subsidiarias:

(i) InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.) está dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos, cosméticos, alimentos de uso médico y otros elementos destinados para la protección y la recuperación de la salud a través de sus cadenas de farmacias "Inkafarma" y "Mifarma", así como, a la manufactura, distribución y marketing de productos farmacéuticos. Al 30 de setiembre de 2018, opera en Perú, Colombia, Ecuador y Bolivia. InRetail Pharma S.A. posee el 100 por ciento de: (i) Eckerd Amazonía S.A.C., (ii) Boticas del Oriente S.A.C. y (iii) a través de IR Pharma S.A.C. mantiene el 73.21 por ciento del Quicorp S.A.C. Ver nota 1 b).

En Junta General de accionistas del 27 de febrero de 2018, se acordó cambiar la denominación social de la Compañía de Eckerd Perú S.A. a InRetail Pharma S.A.

En Junta General de accionistas del 23 de abril de 2018, se acordó la fusión de las subsidiarias InRetail Pharma S.A. e IR Pharma S.A.C. Siendo la última absorbida, extinguiéndose sin disolverse y liquidarse. Como resultado del acuerdo de fusión, InRetail Pharma S.A. incrementó su patrimonio aproximadamente en S/481,500,000.

(ii) Supermercados Peruanos S.A. está dedicado a la venta minorista. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuenta con una cadena de tiendas que operan bajo los formatos "Plaza Vea", "Plaza Vea Super", "Plaza Vea Express", "Vivanda", "Mass", "Mimarket" y "Economax", las cuales se ubican en Lima y provincias, tales como Trujillo, Chimbote, Piura, Cusco, Arequipa, Huancayo, entre otras. Supermercados Peruanos S.A. posee el 100 por ciento del capital social de (i) Desarrolladora de Strip Center S.A.C. (antes Peruana de Tiquetes S.A.C.) y (ii) Plaza Vea Sur S.A.C.

(b) InRetail Real Estate Corp. – es una Holding constituida en la República de Panamá en abril de 2012. En julio de 2014 se constituyó InRetail Shopping Malls (una EPE controlada por InRetail Real Estate Corp.), con el único propósito de efectuar oferta privada de "Senior Notes Unsecured". Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, dicha EPE mantiene el dominio fiduciario de las acciones representativas del capital social de las subsidiarias de InRetail Real Estate Corp., las cuales se detallan a continuación:

(i) Real Plaza S.R.L.

Empresa dedicada a la gestión y administración de centros comerciales (21 al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente) denominados "Centro Comercial Real Plaza", ubicados en las ciudades de Chiclayo, Piura, Chimbote, Trujillo, Huancayo, Arequipa, Juliaca, Huánuco, Cajamarca, Cuzco, Sullana, Pucallpa y Lima. Al 30 de setiembre de 2018, la compañía posee el 100 por ciento del capital social de Centro Comercial Estación Central S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holdings y Patrimonio en Fideicomiso – D.S.Nº093-2002-EF-Interproperties Holding II

Los patrimonios en Fideicomiso son Entidades de Propósito Especial (EPE) constituidas con el fin de crear entidades independientes de cada uno de los originadores, a través del cual se efectúan inversiones en proyectos inmobiliarios.

- (c) IR Management S.R.L. – es una entidad que gestiona y opera a las Compañías del Grupo y que presta otros tipos de servicios corporativos.
- (d) Quicorp S.A.C. es una Holding constituida en la República de Perú en setiembre de 2010. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, opera a través de sus subsidiarias en los segmentos de manufactura, distribución y minorista del sector farmacéutico, con presencia en Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia. Quicorp S.A.C. posee el 100 por ciento de: Química Suiza Comercial S.A.C., Química Suiza S.A.C., Cifarma S.A.C., Mifarma S.A.C., Empresa Comercializadora Mifarma S.A., Botica Torres de Limatambo S.A.C., Vanttive S.A.C., Farmacias Peruanas S.A.C., Droguería La Victoria S.A.C., Vanttive Cía Ltda., Quifatex S.A., Quimiza Ltda, Quideca S.A., Albis S.A.C., Jorsa de la Selva S.A.C. y Superfarma Mayorista S.A.C.

En Junta General de accionistas del 12 de Julio de 2018, se acordó la fusión por absorción de Quicorp S.A.C. con Química Suiza Comercial S.A.C.

En Junta General de accionistas del 31 de Julio de 2018, se acordó la fusión por absorción de Mifarma S.A.C. con Droguería la Victoria S.A.C. y Boticas Torres de Limatambo S.A.C.

3. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables del Grupo InRetail

- (a) Estados financieros intermedios

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Los estados financieros intermedios consolidados adjuntos del Grupo InRetail han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”.

La información financiera intermedia no incluye toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y debe ser leída conjuntamente con la información auditada anual.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades de inversión, los instrumentos financieros derivados y las inversiones disponibles para la venta; los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en Soles y todos los valores están redondeados a miles de Soles (S/(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La moneda funcional de las subsidiarias domiciliadas en Ecuador, Bolivia y Colombia es la moneda local de esos países. Estas monedas no pertenecen a economías hiperinflacionarias. Todas las transacciones se miden en la moneda funcional.

El resultado y la posición financiera de todas las compañías del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda para una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional distinta a la moneda de presentación de InRetail Perú Corp. son convertidas a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos para cada estado de situación financiera presentado (incluidos los comparativos) se convertirán al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
 - Las cuentas de patrimonio se traducirán a los tipos de cambio a la fecha de las transacciones; y
 - Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral como ganancia o pérdida en la traducción

A la fecha de este informe, todas las entidades consolidadas en los estados financieros adjuntos son subsidiarias de InRetail Perú Corp.

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias, ver nota 2.

Las Subsidiarias se consolidan completamente desde la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el Grupo InRetail obtiene el control y continúa con la consolidación hasta la fecha en que cesa el mismo. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo periodo que la compañía matriz, utilizando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas, resultantes de operaciones entre las empresas del grupo, así como los dividendos, son eliminados.

Las participaciones no controladoras se han determinado en proporción a la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y los resultados de las subsidiarias que participan, y se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados integrales.

Las pérdidas en una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, incluso si eso resulta en un saldo deudor. Un cambio en la participación accionaria de una subsidiaria, sin pérdida de control, se registra como una transacción de patrimonio.

Las políticas y prácticas contables seguidas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Nuevos pronunciamientos contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros combinados intermedios condensados son consistentes con los seguidos en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de las compañías al 31 de diciembre de 2017, a excepción de la adopción de las nuevas normas e interpretaciones a partir de 1 de enero 2018.

Adopción anticipada de la NIIF 9

Las Compañías utilizan instrumentos derivados para administrar su variación en los tipos de cambio. Con el objeto de gestionar estos riesgos, las Compañías aplican la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello. Al inicio de la relación de cobertura, las Compañías documentan formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método que será usado para evaluar su efectividad.

El tratamiento contable es establecido de acuerdo a la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura. La porción efectiva de estas coberturas se registran en los otros resultados integrales y luego se transfiere a la partida cubierta cuando éstas afectan a resultados. La porción no efectiva y el valor tiempo de las opciones se amortiza en forma lineal durante la vida de la opción y se reconocen como gasto financiero.

Con la finalidad de que el valor en el tiempo de las opciones se amortice en forma lineal durante la vida de la opción y evitar una elevada volatilidad, la Compañía decidió adoptar por anticipado la NIIF 9.

Normas adoptadas

El Grupo InRetail Adopto las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, que son efectivas al 1 de enero de 2018:

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y conocer los ingresos.

La nueva norma sobre ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Entra en vigencia el 1 de enero de 2018 y se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los periodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada.

La adopción de la NIIF 15 para la compañía y sus subsidiarias no generó impacto en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018 y de 2017.

Los ingresos de la Compañía y sus Subsidiarias corresponden principalmente a la venta de bienes de consumo masivo y alquiler de locales comerciales. La transferencia a los clientes se da en un momento determinado, al entregarse la mercadería, para el caso de los bienes, y para el caso de los alquileres la transferencia del beneficio a los clientes es a lo largo del tiempo, dado que el cliente tiene la capacidad de dirigir su uso y de recibir los beneficios derivados del mismo durante el período del contrato.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los otros ingresos, que son menores en relación a las ventas de bienes y alquiler de locales, corresponden principalmente a los servicios por delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos

Considerando este marco de referencia, el análisis de los impactos de la NIIF 15 a la fecha, por tipo de ingreso es el siguiente:

(a) Venta de bienes

Por estos ingresos, esta norma no tuvo un impacto significativo en los resultados, debido a que existe solo una obligación contractual que es la venta de bienes. En este caso, el reconocimiento de los ingresos se produce en el momento en el que el control de los activos se transfiere al cliente que es cuando se entregan los bienes.

Asimismo, de acuerdo con el modelo de la NIIF 15, los otros aspectos relevantes para la Compañía y sus Subsidiarias son la determinación del precio de venta y si, en algunos casos, existen otras obligaciones contractuales que se deben separar de la venta y entrega de los bienes. En este sentido los aspectos relevantes que aplican son:

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan derechos de devolución y descuentos comerciales o por volumen. El importe de estos conceptos se calcula estimando la probabilidad media ponderada y, de acuerdo con la NIIF 15, dichos conceptos corresponden a contraprestaciones variables que afectan la determinación del precio de venta y los ingresos por ventas, por lo que se estiman al inicio del contrato y se actualizan posteriormente.

En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrán reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables, por lo que las mismas se reconocen como disminución de las cuentas por cobrar comerciales en el estado consolidado de situación financiera y disminución de los ingresos ordinarios en el estado consolidado de resultados, según el siguiente detalle:

* Derecho de devolución:

Cuando un contrato con un cliente proporciona el derecho de devolución del bien en un período específico, la Compañía y sus Subsidiarias registran ese derecho de devolución al momento de ser realizado y registrados al final de dicho período, en la cuenta “devoluciones”, que es consistente con los criterios aceptados por la NIIF 15. En este sentido, el importe de dichas devoluciones es registrado como ingreso de mercadería e incluido en el rubro “Inventarios, neto” debido a que dichas devoluciones vuelven a ser utilizados como productos para la venta. Al momento de generarse la devolución se reversa la venta, en caso el bien no pueda ser intercambiado por otro bien del mismo valor; ingresará al rubro de “Inventarios, neto”, esto lo hace al valor del costo del producto y vuelve a ser vendido al mismo precio de venta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

* Descuentos y precios especiales:

La Compañía y sus Subsidiarias otorgan descuentos principalmente por motivos comerciales. Eventualmente ofrecen precios especiales para los clientes por distintos medios, estos precios son mayores al costo del producto pero menor al precio en lista. Estos descuentos y la diferencia por estos precios especiales son incluidos en el estado consolidado de resultados mediante el reconocimiento de provisiones de gastos cada mes, que afectan directamente el rubro de ingresos por actividades ordinarias.

(b) Servicio de Alquileres

La Compañía y sus Subsidiarias prestan diversos servicios, siendo los principales los de alquileres de locales comerciales, alquileres temporales de espacio comercial en centros comerciales, servicios de publicidad visual y transporte de bienes. En consecuencia, de acuerdo con la NIIF 15, los ingresos por estos servicios se reconocen a los largo del tiempo, contado a partir del momento en que inicia el servicio.

Las contraprestaciones variables para esta obligación de desempeño corresponden principalmente a la renta variable especificada en cada contrato. En este sentido, la NIIF 15 establece que los ingresos solo se reconocerán si se puede demostrar que no habrá reversiones significativas de los ingresos al estimar las contraprestaciones variables; por lo que los ingresos se reconocerán en el momento que se producen dado que la estimación de la contraprestación variables por el plazo de los contratos tienen una alto grado de volatilidad.

(c) Otros Ingresos

La Compañía y sus Subsidiarias generan otros ingresos principalmente por conceptos de delivery, descuentos futuros a través de programas de fidelización, derecho de franquicia y otros servicios logísticos. De acuerdo con la NIIF 15, las contraprestaciones variables correspondientes a este tipo de obligaciones de desempeño son consideradas por la Gerencia en el momento que se da el reconocimiento del ingreso.

Normas no adoptadas:

- NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 trata sobre la identificación de los arrendamientos, así como de su tratamiento contable para los arrendatarios y los arrendadores. Bajo esta NIIF, los arrendamientos operativos entrarán en el Estado de Situación Financiera, reconociendo todos los arrendamientos en el balance como un mayor activo y un mayor pasivo, como si fuera una compra financiada.

Se permite su aplicación anticipada siempre que se aplique también la NIIF 15 "Ingresos de contratos con clientes" y entra en vigencia para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019.

A la fecha de este informe, el Grupo InRetail se encuentra evaluando el impacto que esta norma tendrían en sus estados financieros consolidados cuando éstas entren en vigencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Efectivo (b)	37,268	23,444
Cuentas corrientes (c)	540,952	136,162
Depósitos a plazos (d)	69,560	106,571
Otros	35,994	14,204
	<hr/>	<hr/>
Total	683,774	280,381
	<hr/>	<hr/>

(b) El saldo al 30 de setiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, comprende principalmente el dinero en efectivo mantenido por las subsidiarias en los locales de la cadena de tiendas y en bóveda de una empresa de custodia de valores, correspondiente a las ventas efectuadas durante los últimos días del periodo.

(c) La Compañía y sus Subsidiarias mantienen cuentas corrientes en bancos locales, en moneda de cada país y Dólares estadounidenses; no generan intereses y son de libre disponibilidad.

(d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los depósitos a plazo son de libre disponibilidad, se mantienen en Soles y Dólares estadounidenses, en entidades financieras locales, tienen vencimiento hasta de un mes desde su constitución y devengan interés entre 0.014 y 2.900 por ciento anual en Soles (entre 1.25 y 3.30 por ciento anual en Soles y entre 0.80 y 1.40 por ciento anual en Dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2017).

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ventas minoristas (c)	55,049	52,912
Alquileres por cobrar (d)	11,679	18,760
Facturas (e)	529,927	28,007
Provisión de ingresos devengados (f)	10,337	13,561
Otros	68,818	15,534
	<hr/>	<hr/>
Total	675,810	128,774
	<hr/>	<hr/>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	(65,111)	(15,661)
	<hr/>	<hr/>
Total	610,699	113,113
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en moneda de cada país y Dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- (c) Corresponde principalmente a: (i) fondos pendientes de depósito a favor de Supermercados Peruanos y el Grupo InRetail Pharma correspondientes al último día del mes, respectivamente, mantenidos por el operador de tarjetas de crédito y que provienen de las ventas de mercaderías con tarjetas de crédito en las diferentes tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo InRetail Pharma; y (ii) cuentas por cobrar comerciales por ventas corporativas.
- (d) Corresponden a las cuentas por cobrar por el arrendamiento de locales comerciales a los concesionarios de las tiendas de Supermercados Peruanos S.A. y a las cuentas por cobrar por los servicios de alquiler prestados por Interproperties Holding.
- (e) Corresponden al saldo por cobrar por la venta de mercadería a diversas instituciones públicas y empresas locales y del exterior. A la fecha de este informe, dichos saldos se encuentran en su mayoría cobrados.
- (f) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a los servicios no facturados al final del período, debido principalmente a que corresponden a rentas variables por alquiler de Interproperties Holdings. Estos importes fueron facturados en el mes siguiente al de los estados financieros.
- (g) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017 fue el siguiente:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	15,661	12,870
Adquisición de subsidiaria	49,661	-
Provisión reconocida como gasto, nota 17 (a)	7,858	3,008
Recuperos, nota 17 (a)	(3,508)	(815)
Castigos	(5,107)	-
Variación monetaria	7	(10)
Efecto de traslación	329	-
Otro	210	-
Saldo al 30 de setiembre	65,111	15,053
Saldo al 31 de diciembre de 2017		15,661

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el importe de las cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas ascendió aproximadamente a S/128,657,000 y S/49,172,000, respectivamente. Se considera como no deterioradas aquellas partidas vencidas pero por la que se tiene un acuerdo de pago por el cliente, por lo que no representan riesgo de incobrabilidad.

En opinión de la Gerencia del Grupo InRetail, la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de este rubro a esas fechas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Existencias, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Mercaderías, nota 17 (a)	1,583,170	986,830
Existencias por recibir (b)	33,840	16,484
Suministros diversos	3,776	8,226
Suministros destinados a producción, nota 17 (a)	1,044	-
Materia prima, nota 17 (a)	12,176	-
Producto terminado, nota 17 (a)	897	-
Total	1,634,903	1,011,540
Menos		
Provisión para desvalorización de existencias (c)	(41,491)	(8,101)
Total	1,593,412	1,003,439

(b) Corresponde a mercaderías y suministros diversos importados por la Compañía y sus Subsidiarias con la finalidad de satisfacer la demanda de los clientes en su cadena de tiendas.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de existencias para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Saldo al inicio del año	8,101	8,960
Adquisición de subsidiarias	24,684	-
Provisión del periodo, nota 17 (a)	19,930	8,225
Recuperos	(1,108)	-
Castigo	(10,196)	(7,921)
Efecto de traslación	80	-
Saldo al 30 de setiembre	41,491	9,264
Saldo al 31 de diciembre de 2017		8,101

La provisión para desvalorización de existencias se determina sobre la base de la rotación de inventarios, los descuentos concedidos para la liquidación de las mercaderías y otras características basadas en evaluaciones periódicas efectuadas por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Inversiones financieras disponibles para la venta

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones financieras disponibles para la venta corresponden a notas emitidas por una Compañía vinculada del Grupo Intercorp, ascendente aproximadamente a US\$2,493,000 equivalente a S/8,233,000 (US\$9,243,000 equivalente a S/29,993,000 al 31 de diciembre de 2017). Desde su adquisición el resultado no realizado, neto de impuesto diferido, de las notas mantenidas al 30 de setiembre de 2018 y 2017 asciende a una pérdida y ganancia neta de S/1,203,000 y S/769,000 respectivamente, y es presentado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

8. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el rubro se encuentra compuesto por contratos "Principal Call Spread" (Call Spread de moneda), que fueron designados como cobertura de flujos de efectivo ante variaciones en el tipo de cambio y registrados a su valor razonable. A continuación se presenta el detalle de la operación:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Paga fija a %	Valor en libros de la partida cubierta S/ (000)	Valor Razonable 2018 S/ (000)	Valor Razonable 2017 S/ (000)
J.P. Morgan (a)	350,000	Abril 2028	1.05	1,155,700	65,150	-
CitiBank N.A. (a)	400,000	Mayo 2023	1.27	1,320,800	69,460	-
J.P. Morgan (b)	200,000	Julio 2021	1.84	649,000	-	30,279
Deutsche Bank A.G. (b)	100,000	Octubre 2021	1.56	324,500	-	16,614
Bank of Tokyo (b)	30,000	Octubre 2021	1.20	97,350	-	4,817
Total					134,610	51,710

- (a) En marzo de 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Malls, subsidiaria de la Compañía, decidió realizar una operación de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera para las obligaciones financieras de las "Senior Notes Unsecured", que fueron emitidas en abril de 2018. Entre la fecha de contrato del Call Spread y la fecha de emisión del bono, este contrato se registró como un instrumento de negociación. Desde la fecha de emisión de las "Senior Notes Unsecured" para efectos de la NIIF 9 fue calificado como instrumento de cobertura eficaz, ver nota 13 (b).

En abril de 2018, InRetail Pharma S.A. decidió realizar una operación de cobertura a través de un Call Spread de moneda extranjera para las obligaciones financieras de las "Senior Notes Unsecured", que fueron emitidas en mayo de 2018, entre la fecha de contrato del Call Spread y la fecha de emisión del bono, este contrato se registró como un instrumento de negociación. Desde la fecha de emisión de las "Senior Notes Unsecured" para efectos de la NIIF 9 fue calificado como instrumento de cobertura eficaz, ver nota 13 (b).

Al 30 de setiembre de 2018, estos instrumentos cubren el 100 por ciento de la exposición en moneda extranjera del principal de la emisión y protege las variaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 por US\$1.00. La prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros cubren el 43 y 57 por ciento, de la exposición al riesgo de moneda extranjera originada por las emisiones internacionales de deuda realizadas en julio y octubre de 2014, ver nota 13 (b) y 13(d). Los Call Spreads cubren las variaciones en el tipo de cambio de S/3.220 a S/3.379 y de S/3.225 a 3.75 por US\$1.00 y el precio pagado por dichos instrumentos financieros derivados (prima) fue financiado a plazos, generándose un pasivo.

En febrero de 2018, la Compañía pagó íntegramente las obligaciones financieras de InRetail Consumer cubiertas por el Call Spread contratados con el Deutsche Bank A.G. y Bank of Tokyo por US\$130,000,000, pasando estos instrumentos a ser registrados como de negociación, reconociendo S/3,041,000 en el rubro de gastos financieros. En abril de 2018, se liquidó anticipadamente los Calls Spread generando una prima de S/3,433,000. Ver nota 18 (a).

En marzo de 2018, se liquidó anticipadamente el Call Spread del J.P. Morgan que vencía en el 2021 y que cubriría la emisión de bonos de InRetail Shopping Malls por US\$200,000,000 generando una prima de S/17,109,000. Ver nota 18 (a).

9. Propiedad, planta y equipo, neto

- (a) A continuación se presenta el movimiento y composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	3,695,504	3,390,798
Adquisición de subsidiarias, neto depreciación y deterioro	461,960	-
Adiciones (b)	373,095	405,910
Retiros y/o ventas (c)	(92,568)	(53,693)
Transferencia a activos intangibles, nota 11 (a)	(352)	-
Transferencia a gastos pagados por anticipado	(49)	-
Transferencia de activos mantenidos para disponible para la venta	4,039	-
Transferencias de (a) propiedades de inversión, nota 10 (a)	7,374	(47,511)
Efecto de traslación	889	-
Saldo final	4,449,892	3,695,504
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	972,444	842,966
Adiciones (d)	150,129	162,666
Retiros y/o ventas	(57,235)	(32,127)
Transferencia de activos mantenidos para disponible para la venta	147	-
Transferencia a propiedades de inversión, nota 10 (a)	-	(1,061)
Efecto de traslación	595	-
Saldo final	1,066,080	972,444
Deterioro		
Saldo inicial	-	-
Retiros y/o ventas	(1,651)	-
Transferencias de propiedades de inversión, nota 10 (a)	(1,595)	-
Saldo final	(3,246)	-
Valor neto en libros	3,387,058	2,723,060

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las adiciones por los períodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a construcciones y equipamiento de nuevos locales para la cadena de tiendas de Supermercados Peruanos y del Grupo InRetail Pharma.
- (c) Corresponde principalmente a la venta y/o baja de activos no utilizados como consecuencia del proceso de cambio de formato de algunos locales. El ingreso o gasto resultante es presentado en el rubro “Otros ingresos operativos” u “Otros gastos operativos” del estado consolidado de resultados, respectivamente.
- (d) El gasto por depreciación para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo de ventas, nota 17 (a)	3,233	-
Gastos de ventas, nota 17 (a)	131,493	106,571
Gastos administrativos, nota 17 (a)	15,403	13,401
Saldo al 30 de setiembre	150,129	119,972
Saldo al 31 de diciembre de 2017		162,666

- (e) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Supermercados Peruanos S.A. ha hipotecado terrenos, edificios e instalaciones por un valor neto en libros de aproximadamente S/735,353,000 (S/412,243,000 al 31 de diciembre de 2017), como garantía de obligaciones financieras (ver nota 13).
- (f) Al 30 de setiembre de 2018, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros ascienden aproximadamente a S/769,453,000 y S/276,191,000, respectivamente (S/707,225,000 y S/216,367,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).
- (g) Las subsidiarias de la Compañía mantienen pólizas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas de la Gerencia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedades de inversión

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Real Plaza Salaverry centro comercial (i)	426,067	423,389
Proyecto Real Plaza Puruchuco	281,672	141,749
Real Plaza Primavera centro comercial	230,235	222,477
Real Plaza Chiclayo centro comercial	224,005	216,475
Real Plaza Cuzco centro comercial (i)	214,440	211,849
Real Plaza Piura centro comercial	202,044	198,820
Real Plaza Centro Cívico centro comercial (i)	197,503	197,392
Real Plaza Trujillo centro comercial	177,783	173,770
Real Plaza Huancayo centro comercial (i)	138,426	130,205
Real Plaza Pucallpa centro comercial	138,317	-
Real Plaza Huánuco centro comercial (i)	89,835	89,422
Real Plaza Cajamarca centro comercial	86,250	85,788
Real Plaza Villa María del Triunfo centro comercial (La Curva) (i)	82,959	82,114
Real Plaza Juliaca centro comercial (i)	74,249	74,691
Real Plaza Santa Clara- Altamirano centro comercial	74,179	72,906
Real Plaza Chorrillos centro comercial	64,603	63,514
Real Plaza Pro centro comercial	61,274	60,472
Real Plaza Arequipa centro comercial (i)	60,701	59,728
Plaza Center Lurin centro comercial	48,726	47,780
Real Plaza Nuevo Chimbote centro comercial	33,319	26,583
Plaza Center Villa el Salvador centro comercial	31,140	31,623
Real Plaza Sullana centro comercial	29,327	28,801
Plaza Center Moquegua	24,551	24,837
Plaza Center Tacna	16,192	16,305
Jr. de la Unión tiendas	13,615	13,466
Otros	193,798	175,846
Total	3,215,210	2,870,002

(i) Para la construcción de estos centros comerciales y propiedades, se suscribieron contratos de derecho de superficie con el Arzobispado de Cuzco (sobre un terreno en Cusco "San Antonio"), Municipalidad Provincial de Huánuco (sobre el terreno de "Real Plaza Huánuco"), Inmobiliaria Pazos S.A. (La Curva), Oficina de Normalización Provisional -ONP (Centro Cívico), Ferrovías Central Andina S.A. (Huancayo), la Asociación denominada "Religiosas del Sagrado Corazón de Jesús" (Arequipa), Ferrocarril Trasandino S.A. (Juliaca) y la Marina de Guerra del Perú (Salaverry). Estos contratos tienen vigencia por periodos entre 20 y 70 años.

Los centros comerciales "Real Plaza", consisten en tiendas por departamento, supermercados, mejoramiento del hogar, otras tiendas retail, un complejo de cines y un área de entretenimiento; sobre los cuales se han suscrito contratos que proveen a la Compañía una renta mínima mensual y una renta variable en función de las ventas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Saldo al inicio del año	2,870,002	2,687,776
Adquisición en subsidiarias	10,131	-
Adiciones	342,895	84,975
Retiros	(8,458)	-
Ajuste al valor razonable	9,609	3,763
Transferencia (a) de propiedad, planta y equipo, nota 9 (a)	(8,969)	38,067
Saldo al 30 de setiembre	3,215,210	2,814,581
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,870,002

El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado por la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias sobre la base del método de flujos de caja descontados y basados en el valor asignado por un tasador independiente para el caso de las propiedades de inversión que se encuentran en construcción y para aquellas mantenidas para operar en el futuro. La valorización se prepara sobre una base agregada y desapalancada. Para estimar los valores de mercado de las propiedades de inversión, la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias han utilizado su conocimiento del mercado y juicio profesional, y no solo se basó en transacciones históricas comparables. El ajuste al valor razonable fue incluido en el rubro de "Otros ingresos operativos" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y composición de los activos intangibles:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo		
Saldo inicial	570,806	552,633
Adquisición de subsidiarias, neto amortización	30,282	-
Adiciones (c)	38,055	20,312
Retiros y/o ventas	(12,107)	(2,139)
Transferencia de gastos pagados por anticipados	5,664	-
Transferencia de propiedad, planta y equipo, nota 9 (a)	352	-
Efecto de traslación	98	-
Saldo final	633,150	570,806
Amortización acumulada		
Saldo inicial	83,529	67,932
Adiciones (e)	18,907	16,210
Retiros y/o ventas	(11,836)	(613)
Efecto de traslación	78	-
Saldo final	90,678	83,529
Plusvalía		
Saldo inicial	709,472	709,472
Adquisición de subsidiarias	257,205	-
Adiciones (d)	1,460,082	-
Saldo final	2,426,759	709,472
Valor neto en libros	2,969,231	1,196,749

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro incluye principalmente S/373,054,000 y S/709,472,000 correspondientes a la marca "Inkafarma" y crédito mercantil, respectivamente, como resultado de la adquisición del Grupo InRetail Pharma, así como otros intangibles con vida útil definida tales como software.

El crédito mercantil y la marca "Inkafarma" son evaluados anualmente (al 31 de diciembre), y cuando las circunstancias indican que su valor en libros podría estar deteriorado, la Compañía y sus Subsidiarias realizan la prueba del deterioro para el crédito mercantil y los activos intangibles con vida útil indefinida sobre la base del cálculo del valor en uso utilizando el modelo de flujos de efectivo descontados.

(c) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las adiciones corresponden principalmente a (i) desembolsos efectuados para la adquisición de un programa informático comercial, un sistema de planificación general (ERP) y las correspondientes licencias de uso; y (ii) desembolsos para la implementación de software y licencias de nuevas tiendas del Grupo InRetail. Dichos desembolsos incluyen la adquisición de licencias de uso, los costos de desarrollo y otros costos directos atribuibles.

(d) Al 30 de setiembre de 2018, este rubro incluye principalmente el crédito mercantil, como resultado de la adquisición del Grupo Quicorp. El monto pagado por el 100 por ciento de las acciones de Quicorp fue de aproximadamente US\$583 millones equivalente a S/1,871,430,000 y a la fecha de adquisición, los activos netos de la empresa adquirida ascendieron a S/412,982,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al obtener control, el Grupo aplicará el método de compra establecido en la NIIF 3 “Combinación de Negocios” para determinar la plusvalía mercantil adquirida. Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía se encuentra en proceso de evaluación del ejercicio de colocación del precio de compra y su respectiva determinación de plusvalía mercantil.

También, en enero de 2018, Real Plaza S.R.L. adquirió el 75 por ciento del capital social de Centro Comercial Estación Central, con lo que obtuvo el 100 por ciento del control de la Compañía, pagando S/2,080,000 y los activos netos adquiridos ascendieron a S/446,000.

- (e) El gasto por amortización para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo de ventas, nota 17 (a)	68	-
Gastos de ventas, nota 17 (a)	11,019	6,849
Gastos administrativos, nota 17 (a)	7,820	4,812
Saldo al 30 de setiembre	18,907	11,661
Saldo al 31 de diciembre de 2017		16,210

12. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Facturas por pagar por compra de mercaderías	2,224,836	1,412,426
Facturas por pagar por servicios comerciales	537,385	228,339
Total	2,762,221	1,640,765

Este rubro incluye, principalmente, las obligaciones con los proveedores locales y extranjeros no relacionados. Dichas obligaciones están denominadas en moneda local y Dólares estadounidenses, se originaron principalmente por la adquisición de bienes, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Compañía y sus subsidiarias ofrecen a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través de instituciones financieras. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a las instituciones financieras en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía y sus subsidiarias reducir sus costos de procesamiento de pagos. El Grupo InRetail no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones. Todas sus obligaciones con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Deuda y préstamos que generan intereses

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original			Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	\$ (000)	S/ (000)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
							S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Bonos Titulizados												
Titularización de Flujos Futuros	USD	8.250	2018	15,000	-	-	1,981	-	1,981	-	-	-
				15,000	-	-	1,981	-	1,981	-	-	-
Senior Notes Unsecured												
Senior Notes Unsecured (b)	USD	5.750	2028	350,000	-	-	1,074,133	-	-	-	1,074,133	-
Senior Notes Unsecured (b)	PEN	6.5625	2028	-	-	313,500	309,461	-	-	-	309,461	-
Senior Notes Unsecured (e)	PEN	7.875	2034	-	-	141,000	135,429	135,383	-	-	135,429	135,383
Senior Notes Unsecured (c)	PEN	6.438	2025	-	-	385,800	383,316	-	-	-	383,316	-
Senior Notes Unsecured (c)	USD	5.375	2023	400,000	-	-	1,299,524	-	-	-	1,299,524	-
Senior Notes Unsecured (d)	USD	6.500	2021	350,000	-	-	-	916,875	-	-	-	916,875
Senior Notes Unsecured (f)	USD	5.250	2021	300,000	-	-	-	558,394	-	-	-	558,394
Senior Notes Unsecured (f)	PEN	6.813	2021	-	-	250,000	-	249,439	-	-	-	249,439
				1,400,000	-	1,090,300	3,201,863	1,860,091	-	-	3,201,863	1,860,091
Arrendamiento financiero												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	7.850	2019	-	-	27,412	5,742	10,142	5,742	5,923	-	4,219
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	Entre 6.000 y 8.500	2020-2022	-	-	198,301	139,233	138,809	35,775	12,398	103,458	126,411
Banco Internacional del Perú-Interbank	USD	5.300	2020	208	-	-	208	326	155	160	53	166
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 6.590 y 7.850	2021	-	-	79,236	21,554	33,174	10,081	14,598	11,473	18,576
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 7.970 y 8.060	2024	-	-	108,400	40,082	47,396	10,903	10,264	29,179	37,132
Banco Scotiabank	PEN	6.820	2025	-	-	430,000	98,345	-	-	-	98,345	-
Banco Continental	PEN	7.800	2018	-	-	23,518	208	2,196	208	2,196	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 6.350 y 6.390	2020	-	-	59,494	12,934	21,258	8,058	10,382	4,876	10,876
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 5.900 y 6.900	2019	-	-	1,717	224	-	224	-	-	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 6.900 y 7.650	2022	-	-	874	724	-	161	-	563	-
Banco Scotiabank	PEN	7.550	2019	-	-	13,034	500	-	479	-	21	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	5.500	2021	-	-	399	395	-	122	-	273	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	7.560	2020	-	-	111	83	-	36	-	47	-
Banco Continental	PEN	Entre 4.500 y 7.500	2021	-	-	887	400	-	276	-	124	-
Banco Santander del Perú	PEN	Entre 7.250 y 8.550	2020	-	-	1,756	291	-	245	-	46	-
				208	-	945,139	320,923	253,301	72,465	55,921	248,458	197,380

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento final	Importe original			Total		Corriente		No corriente	
				US\$ (000)	\$ (000)	S/ (000)	2018	2017	2018	2017	2018	2017
							S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Pagarés y Préstamos (g)												
Partes relacionadas												
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	6.350	2020	-	-	60,000	25,995	34,939	13,809	12,140	12,186	22,799
Banco Internacional del Perú-Interbank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	155,044	-	22,969	-	132,075	-
Partes no relacionadas												
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 3.650 y 6.350	2024	-	-	217,197	193,853	171,776	55,347	8,204	138,506	163,572
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.500 y 6.950	2025	-	-	735,100	602,453	141,670	146,569	41,143	455,884	100,527
Banco Continental	PEN	3.640	2018	-	-	20,000	20,000	-	20,000	-	-	-
Banco Citibank	PEN	3.200	2018	-	-	25,000	25,000	-	25,000	-	-	-
Banco Scotiabank	PEN	4.700	2025	-	-	161,950	155,070	-	22,974	-	132,096	-
Banco Scotiabank (i)	PEN	6.700	2019	-	-	100,000	31,161	49,785	24,919	24,844	6,242	24,941
Bank of Tokyo (h)	USD	Entre 2.540 y 2.640	2019	30,000	-	-	-	96,927	-	-	-	96,927
Banco de Crédito del Perú	PEN	Entre 3.390 y 3.450	2018	-	-	32,000	32,000	-	32,000	-	-	-
Banco Scotiabank	PEN	Entre 3.500 y 3.650	2018	-	-	29,000	29,000	-	29,000	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.780	2018	-	-	1,300	1,300	-	1,300	-	-	-
Banco Continental	PEN	3.830	2018	-	-	1,473	800	-	800	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	PEN	3.830	2018	-	-	1,300	1,300	-	1,300	-	-	-
Banco Bolivariano	USD	7.000	2020	5,000	-	-	14,446	-	8,255	-	6,191	-
Banco Citibank	USD	6.950	2018	3,000	-	-	9,906	-	9,906	-	-	-
Banco Guayaquil	USD	6.970	2018	7,000	-	-	9,810	-	8,004	-	1,806	-
Banco Internacional	USD	6.650	2018	4,500	-	-	11,557	-	11,557	-	-	-
Banco Pacifico	USD	7.320	2020	1,000	-	-	2,011	-	1,119	-	892	-
Banco Pichincha	USD	7.000	2018	5,150	-	-	16,510	-	16,510	-	-	-
Prohubanco	USD	7.710	2022	5,000	-	-	11,951	-	3,174	-	8,777	-
Banco Pichincha	USD	7.950	2018	500	-	-	991	-	991	-	-	-
Banco Pichincha	USD	7.000	2018	200	-	-	660	-	660	-	-	-
Banco Continental	COP	8.500	2018	-	2,900,000	-	3,222	-	3,222	-	-	-
				61,350	2,900,000	1,546,270	1,354,040	495,097	459,385	86,331	894,655	408,766
Financiamiento de Prima Call Spread, nota 8												
Citibank N.A.	USD	1.270	2023	21,794	-	-	71,963	-	8,868	-	63,095	-
JP Morgan	USD	1.050	2028	23,440	-	-	77,397	-	5,034	-	72,363	-
JP Morgan	USD	1.840	2021	18,111	-	-	-	41,487	-	9,301	-	32,186
Deutsche Bank	USD	1.560	2021	9,366	-	-	-	19,358	-	4,625	-	14,733
Bank of Tokyo	USD	1.200	2021	1,953	-	-	-	4,625	-	1,133	-	3,492
				74,664	-	-	149,360	65,470	13,902	15,059	135,458	50,411
Obligaciones con terceros (j)												
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 1.450 y 5.95	2022	8,610	-	-	8,845	11,132	4,983	5,812	3,862	5,320
IBM Perú SAC	USD	2.170	2019	335	-	-	55	107	55	71	-	36
Hewlett Packard S.A.	USD	2.930	2021	12,084	-	-	17,562	17,052	8,242	8,094	9,320	8,958
Hewlett Packard S.A.	USD	Entre 3.300 y 6.200	2018 - 2021	568	-	-	871	1,152	427	426	444	726
IBM Perú SAC	USD	2.250	2018	173	-	-	-	39	-	39	-	-
Infratech	USD	5.000	2018-2021	41	-	-	122	173	73	70	49	103
CSI Renting	USD	Entre 2.720 y 5.130	2018-2021	241	-	-	551	194	220	103	331	91
				22,052	-	-	28,006	29,849	14,000	14,615	14,006	15,234
Total				1,573,274	2,900,000	3,581,709	5,056,173	2,703,808	561,733	171,926	4,494,440	2,531,882

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En abril de 2018, Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Malls, subsidiaria de la Compañía, ha emitido instrumentos de deuda ("Notes") denominados en Dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Rule 144 A y la Regulación S, por US\$350,000,000, equivalente a S/1,155,700,000 que devenga un interés de 5.75 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.752 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$24,702,000 equivalente a S/81,567,000 al 30 de setiembre de 2018.

Adicionalmente, en abril de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda ("Notes") denominados en Soles por S/313,500,000 que devengan una tasa de interés de 6.5625 por ciento anual, con vencimiento a 10 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés de 6.730 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/4,039,000 al 30 de setiembre de 2018.

Como consecuencia de estas emisiones se debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y covenants usuales en este tipo de transacciones.

En opinión de la Gerencia, estos covenants no limitan las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias y han sido cumplidos al 30 de setiembre de 2018. Asimismo, el 100 por ciento de los "Senior Notes Unsecured" está garantizado con fianzas solidarias de la Compañía y sus subsidiarias.

- (c) En mayo de 2018, InRetail Pharma S.A. subsidiaria de la Compañía, emitió instrumentos de deuda ("Notes") denominados en Dólares norteamericanos mediante oferta privada a inversionistas institucionales bajo la Regla 144 A y la Regulación S, por US\$400,000,000 equivalente a S/1,320,800,000 que devenga un interés de 5.375 por ciento anual, con vencimiento a 5 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.78 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$6,443,000 equivalente a S/21,276,000 al 30 de setiembre de 2018. Al 30 de setiembre de 2018, el saldo de este préstamo es de S/1,299,524,000.

También, en mayo de 2018, la subsidiaria de la Compañía emitió instrumentos de deuda ("Notes") denominados en Soles por S/385,800,000 que devengan una tasa de interés de 6.4375 por ciento anual, con vencimiento a 7 años y con pago semestrales de intereses y el principal en cuota única al vencimiento de los valores. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.559 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/2,484,000 al 30 de setiembre de 2018.

Como consecuencia de estas emisiones InRetail Pharma debe cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y covenants usuales en este tipo de transacciones.

En opinión de la Gerencia, estos covenants no limitan las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias y han sido cumplidas al 30 de setiembre de 2018. Asimismo, el 100 por ciento de los "Senior Notes Unsecured" está garantizado por fianza solidaria de la Compañía y sus subsidiarias.

- (d) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió, a través de InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Unsecured Notes" por US\$ 350,000,000 equivalente a S/1,135,750,000 al 31 de diciembre de 2017 a una tasa de interés de 6.50 por ciento, y con

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vencimiento en 2021. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 7.806 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$16,636,000 equivalente a S/53,984,000 al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 se presenta neto de US\$50,814,000 equivalente aproximadamente a S/164,891,000 correspondiente a las "Senior Notes Unsecured" mantenidas por InRetail Shopping Malls. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo neto de este préstamo es de S/916,875,000.

En abril de 2018, se realizó la redención anticipada de las "Senior Notes Unsecured", emitidas en el año 2014 por US\$350,000,000, por Patrimonio en Fideicomiso D.S. 093-2002-EF InRetail Shopping Malls, subsidiaria de la Compañía, pagando una prima de US\$7,486,000 equivalente a S/24,148,000, ver nota 18 (c).

- (e) En julio de 2014, InRetail Real Estate Corp. emitió, a través de InRetail Shopping Malls, una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por S/141,000,000, con vencimiento en julio del 2034, a una tasa nominal de interés de 7.875 por ciento. Esta obligación se registró en los estados financieros consolidados al costo amortizado a una tasa de interés de 7.988 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/1,571,000 al 30 de setiembre de 2018 (S/1,617,000 al 31 de diciembre de 2017). Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta neto de S/4,000,000 correspondiente a las "Senior Notes Unsecured" mantenidas en cartera por InRetail Shopping Malls. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo neto de este préstamo es de aproximadamente S/135,429,000 y S/135,383,000, respectivamente.
- (f) En octubre de 2014, la Compañía, a través de InRetail Consumer, efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por US\$300,000,000 equivalente a S/973,500,000 al 31 de diciembre de 2017, a una tasa nominal de 5.25 por ciento, con vencimiento en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 5.5869 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente US\$3,396,000 equivalente a S/ 11,020,000 al 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, el saldo se presenta neto de US\$124,526,000 equivalente a aproximadamente S/404,086,000 correspondientes a notas de esta emisión adquiridas por la propia Compañía. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de este préstamo fue de S/558,394,000. Al 30 de setiembre de 2018, las "Senior Notes Unsecured" fueron íntegramente pagadas. Ver nota 18 (c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

También en octubre de 2014 la Compañía a través de InRetail Consumer efectuó una oferta privada en el mercado local y en el exterior de "Senior Notes Unsecured" por S/250,000,000 a una tasa nominal de 6.8125 por ciento, con vencimiento en octubre de 2021. Dicha obligación fue registrada en los estados financieros al costo amortizado a una tasa de interés efectiva anual de 6.8805 por ciento, después de considerar los respectivos cargos iniciales de aproximadamente S/ 561,000 al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de este préstamo fue de S/249,439,000. Al 30 de setiembre de 2018, las "Senior Notes Unsecured" fueron íntegramente pagadas. Ver Nota 18 (c).

- (g) Los pagarés y préstamos bancarios son utilizados para financiar capital de trabajo y no tienen ningún tipo de garantía específica. Las operaciones de arrendamiento financiero están garantizadas por los activos relacionados con ellas, ver nota 9(e). Dichas obligaciones no tienen compromisos especiales que deban ser cumplidos (covenants), o restricciones que afecten las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias.
- (h) En setiembre de 2016, la Compañía recibió un préstamo del Bank of Tokyo por un importe de US\$30,000,000 equivalente a S/97,350,000 al 31 de diciembre de 2017 con vencimiento en setiembre de 2019, a una tasa de interés anual de 2.54 por ciento para el primer año y 2.64 por ciento para los dos años siguientes. Este préstamo fue registrado a su costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/423,000 al 31 de diciembre de 2017. En febrero de 2018, el préstamo fue íntegramente pagado. Ver notas 18 (c) y (d).
- (i) En diciembre de 2015, InRetail Shopping Malls recibió un préstamo del Banco Scotiabank del Perú S.A.A por un importe de S/100,000,000, por un plazo de 4 años, pagadero en cuotas trimestrales, a una tasa de interés anual de 6.70. Este préstamo fue registrado a costo amortizado después de considerar los cargos iniciales de aproximadamente S/89,000 (S/215,000 al 31 de diciembre de 2017).

Al 30 de setiembre de 2018, InRetail Shopping Malls amortizó la deuda en S/68,750,000.

- (j) Corresponde a la deuda que las Subsidiarias mantienen con Hewlett Packard S.A., IBM, CSI Renting e Infratech por la compra y arrendamiento financiero de equipos de cómputo. Dichos contratos no tienen garantías específicas.
- (k) Durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, las obligaciones financieras generaron interés, los cuales fueron registrados en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados (ver nota 18). Asimismo, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar los cuales fueron registrados en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.
- (l) Algunas de las deudas y préstamos que devengan intereses incluyen ciertas cláusulas que requieren que el Grupo InRetail cumpla con ciertos compromisos financieros, así como con otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estas cláusulas no limitan las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias y han sido cumplidas al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(m) Las obligaciones financieras serán pagadas como sigue:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
2018	306,689	171,926
2019	337,463	274,939
2020	353,680	229,179
2021	204,295	1,793,950
2022	210,586	41,857
2023 en adelante	3,643,460	191,957
Total	5,056,173	2,703,808

14. Impuesto a la renta

(a) A continuación se presentan los saldos incluidos en el estado consolidado de situación financiera al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, así como los presentados en el estado consolidado de resultados por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

Estado de situación financiera	A setiembre 2018		A diciembre 2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Supermercados Peruanos S.A. y Subsidiarias	-	84,672	-	80,920
Centro Comercial Estación Central S.A.	274	-	-	-
Inversiones Real State	-	632	-	632
Real Plaza S.R.L.	1,521	-	1,521	-
Inmobiliaria Puerta del Sol S.R.L.	-	29,143	-	26,846
IR Management S.R.L.	862	-	323	-
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	12,047	-	12,862	-
Química Suiza S.A.C.	-	33,035	-	-
Cifarma S.A.C.	-	45	-	-
Vanttive S.A.C.	304	-	-	-
Quifatex S.A.	2,955	-	-	-
Vanttive Cía Ltda.	30	-	-	-
Quimiza Ltda.	601	-	-	-
Quideca S.A.	985	-	-	-
Mifarma S.A.C.	14,198	-	-	-
Albis S.A.C.	29,555	-	-	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	1,654	-	-	-
Ajuste de consolidación	-	142,877	117	108,715
Total	64,986	290,404	14,823	217,113

Estado de resultados	Impuesto a la renta por los periodos terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017	
	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Corriente	(127,773)	(109,813)
Diferido	(6,691)	(13,344)
Impuesto a la renta	(134,464)	(123,157)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta corriente por pagar, neto de pagos a cuenta, ascendió aproximadamente a S/1,776,000 y S/840,000, respectivamente.

Asímismo, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantiene un impuesto relacionado a entidades de propósito especial por pagar por el importe de S/205,812,000 y S/170,336,000, respectivamente, originado por las rentas netas imponibles de los Patrimonios en Fideicomisos, subsidiarias de la Compañía.

15. Patrimonio

(a) Capital social-

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social de InRetail Peru Corp. está representado por 102,807,319 acciones totalmente suscritas y pagadas con un valor de emisión inicial de US\$10.00 (equivalente a S/2,138,566,000).

(b) Prima de capital –

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y el valor de venta de las mismas. La oferta internacional de las nuevas acciones, mencionada en la letra (a) anterior, se hizo a un precio de US\$20.00 por acción, siendo el valor de emisión de las acciones US\$10.00 por acción, registrándose una prima de emisión, la cual se presenta neta de los gastos relacionados con la emisión (servicios profesionales de abogados, banqueros de inversión, comisión de transacción, entre otros), por aproximadamente S/482,724,000.

(c) Acciones en tesorería

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias han adquirido 1,568,825 acciones emitidas por InRetail Perú Corp., por un total de S/118,683,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/51,614,000, registrándose la diferencia de S/67,069,000 como una disminución de la prima de capital (510,729 acciones por un total de S/28,558,000, siendo el valor nominal de dichas acciones S/16,801,000, registrándose la diferencia de S/11,757,000 como una disminución de la prima de capital al 31 de diciembre de 2017).

(d) Dividendos

En Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2017, se acordó distribuir dividendos por US\$20,000,000 equivalente a S/64,980,000. De este importe S/754,000 corresponde a los dividendos relacionados con las acciones en tesorería que mantiene la Compañía.

En mayo de 2018, Supermercados Peruanos S.A., subsidiaria de la Compañía, distribuyó dividendos a los accionistas minoritarios por un importe de S/26,000.

(e) Cambio en la participación de subsidiaria

En abril de 2018, se acordó la fusión de InRetail Pharma S.A. con IR Pharma S.A.C. (antes Chakana Salud S.A.C.), dicha transacción generó un intercambio de acciones por un patrimonio recibido de S/481,500,000 generando un incremento de los resultados acumulados de S/419,001,000 por cambio en la participación de InRetail Pharma S.A.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Situación tributaria

- (a) InRetail Peru Corp. e InRetail Real Estate Corp. han sido constituidas en la República de Panamá; por lo tanto, no están sujetas a ningún impuesto sobre la renta.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional sobre los dividendos que reciban. Al respecto, en atención al Decreto Legislativo N° 1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas en los años 2015 y 2017.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2017.

- (b) Las Subsidiarias de la Compañía domiciliadas en el Perú, Ecuador, Bolivia y Colombia, están sujetas al régimen tributario de cada país y calculan el impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a la renta es:

País	%
Perú	29.5
Ecuador	22.0
Bolivia	25.0
Colombia	33.0

- (c) La Ley 29663 modificada posteriormente por la Ley 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para estos fines, se debe considerar que se configura una transferencia indirecta cuando ocurran los siguientes supuestos de manera conjunta:

- i. En primer lugar, el 10 por ciento de las acciones de la no domiciliada debe ser vendido en un período cualquiera de doce meses; y,
- ii. En segundo lugar, el valor de mercado de las acciones de la sociedad peruana debe representar el 50 por ciento o más del valor de mercado de la no domiciliada, en un período cualquiera de doce meses.

- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias para el Grupo al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado. A continuación se presentan los años sujetos por parte de la Autoridad Tributaria, de las Subsidiarias de InRetail Perú Corp. domiciliadas en el Perú y en el exterior:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Albis S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas del Oriente S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Boticas Torres de Limatambo S.A.C	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Cifarma S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Droguería La Victoria S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Eckerd Amazonía S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Empresa comercializadora Mifarma Bolivia S.A.	Del 2010 al 2017	Del 2010 al 2017
Inmobiliaria Puerta del Sol S.A.	Del 2015 al 2017	Del 2013 al 2017
InRetail Pharma S.A. (antes Eckerd Perú S.A.)	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
IR Management S.R.L.	Del 2013, 2015 al 2017	Del 2013 al 2017
Inversiones Real Estate S.R.L.	Del 2014 al 2017	Del 2014 al 2017
Jorsa de la Selva S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Quicorp S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Quideca S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2016 al 2017
Mifarma S.A.C.	Del 2014 al 2017	Del 2013 al 2017
Patrimonio Fideicomiso Mercantil de acciones Quifatex S.A.	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Química Suiza Comercial S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Química Suiza S.A.C.	Del 2016 al 2017	Del 2013 al 2017
Quimiza Ltda.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Real Plaza S.R.L.	Del 2015 al 2017	Del 2013 al 2017
Superfarma Mayoristas S.A.C.	Del 2016 al 2017	Del 2016 al 2017
Supermercados Peruanos S.A.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017
Vanttive Cía Ltda.	Del 2015 al 2017	Del 2015 al 2017
Vanttive S.A.C.	Del 2013 al 2017	Del 2013 al 2017

De acuerdo con la legislación peruana, InRetail Consumer, InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding, entidades de propósito especial, no se consideran contribuyentes debido a su condición de EPE. InRetail Shopping Malls e Interproperties Holding atribuyen sus resultados obtenidos, las pérdidas netas y créditos fiscales sobre la renta de fuente extranjera, a los tenedores de sus certificados de participación o de quien tiene esos derechos. Por lo tanto, para reflejar esta obligación, la Compañía ha provisionado el 30 por ciento por concepto de impuesto a la renta a largo plazo, sobre las utilidades a la fecha. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el impuesto a la renta provisionado asciende a S/205,812,000 y S/170,336,000, respectivamente.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que este determine.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus Subsidiarias y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (f) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas arrastrables determinadas en periodos anteriores por las subsidiarias son las siguientes:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Albis S.A.C.	94,406	-
Jorsa de la Selva S.A.C.	6,422	-
Superfarma Mayorista S.A.C.	1,560	-
Vanttive S.A.C.	828	-
Total	103,216	-

De acuerdo a lo establecido por la ley de impuesto a la renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de utilidad gravable, o
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

Albis S.A.C., Superfarma Mayorista S.A.C. y Vanttive S.A.C. han optado por el método (i) y Jorsa de la Selva S.A.C. por el método (ii).

17. Gastos operativos

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro para los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017.

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Costo de ventas	6,304,916	3,954,971
Gastos de ventas	1,626,222	1,140,547
Gastos administrativos	339,807	164,164
Total gastos operativos	8,270,945	5,259,682

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación presentamos los componentes de los gastos operativos incluidos en los rubros costo de ventas y servicios, gastos de venta y administración:

	2018			
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería, nota 6 (a)	986,830	-	-	986,830
Adquisición de subsidiarias	663,721	-	-	663,721
Compra de mercadería	6,073,809	-	-	6,073,809
Saldo final de mercadería, nota 6 (a)	(1,583,170)	-	-	(1,583,170)
Saldo final de materia prima, nota 6 (a)	(12,176)	-	-	(12,176)
Saldo final de suministro, nota 6 (a)	(1,044)	-	-	(1,044)
Saldo final de productos terminados, nota 6 (a)	(897)	-	-	(897)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	19,930	-	-	19,930
Gastos indirectos de fabricación	13,889	-	-	13,889
Costo de servicio	140,723	-	-	140,723
Gastos de personal	-	645,697	208,955	854,652
Depreciación, nota 9 (d)	3,233	131,493	15,403	150,129
Amortización, nota 11 (e)	68	11,019	7,820	18,907
Amortización de derecho de llave	-	4,130	-	4,130
Servicios prestados por terceros (b)	-	293,412	62,147	355,559
Publicidad	-	93,267	112	93,379
Empaque y embalaje	-	33,122	586	33,708
Alquiler de locales	-	226,829	12,144	238,973
Tributos	-	29,214	8,180	37,394
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5 (g)	-	7,858	-	7,858
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(3,508)	-	(3,508)
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	1,013	-	1,013
Seguros	-	12,221	1,363	13,584
Otras cargas de gestión (c)	-	140,455	23,097	163,552
Total gastos operativos	6,304,916	1,626,222	339,807	8,270,945

	2017			
	Costo de ventas S/ (000)	Gastos de ventas S/ (000)	Gastos administrativos S/ (000)	Total S/ (000)
Saldo inicial de mercadería	962,870	-	-	962,870
Compra de mercadería	3,870,243	-	-	3,870,243
Saldo final de mercadería	(1,002,255)	-	-	(1,002,255)
Deterioro de mercadería, nota 6 (c)	8,225	-	-	8,225
Costo de servicios	115,888	-	-	115,888
Gastos de personal	-	421,066	94,252	515,318
Depreciación, nota 9 (d)	-	106,571	13,401	119,972
Amortización, nota 11 (e)	-	6,849	4,812	11,661
Amortización de derecho de llave	-	855	-	855
Servicios prestados por terceros (b)	-	198,530	24,005	222,535
Publicidad	-	70,494	-	70,494
Empaque y embalaje	-	31,073	104	31,177
Alquiler de locales	-	153,648	5,034	158,682
Tributos	-	21,730	3,085	24,815
Provisión de cobranza dudosa, neto de recuperos, nota 5 (g)	-	3,008	-	3,008
Recupero de provisión de cobranza dudosa, nota 5 (g)	-	(815)	-	(815)
Provisión de cobranza dudosa de otras cuentas por cobrar	-	(296)	-	(296)
Seguros	-	7,014	663	7,677
Otras cargas de gestión (c)	-	120,820	18,808	139,628
Total gastos operativos	3,954,971	1,140,547	164,164	5,259,682

(b) Corresponde principalmente a gastos por electricidad, agua, teléfono, servicio de mantenimiento de locales y servicios de transporte.

(c) Incluye principalmente gastos generales en tiendas y centros comerciales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Gastos financieros

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos financieros:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Intereses de deudas, préstamos y bonos emitidos	205,017	124,226
Devengamiento del costo de estructuración de obligaciones financieras	41,227	9,398
Devengamiento del costo de estructuración por liquidación anticipada de "Senior Notes Unsecured" (d)	12,052	2,708
Prima por liquidación anticipada de bonos y cancelación de préstamos (c)	77,090	-
Liquidación anticipada de Call spread, nota 8 (b)	20,542	-
Devengamiento de prima "Call Spread"	11,665	10,946
Otros gastos financieros	42,240	15,229
Total	409,833	162,507

(b) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar por estas obligaciones por aproximadamente S/96,638,000 y S/47,143,000, respectivamente, los cuales se han registrado en el rubro "Otras cuentas por pagar" del estado consolidado de situación financiera.

(c) Al 30 de setiembre de 2018, incluye la prima correspondiente: (i) a la redención anticipada de las "Senior Notes Unsecured" emitidos por InRetail Consumer en Dólares por US\$8,243,000 equivalentes a S/26,798,000, (ii) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas en Soles por S/26,008,000, (iii) a la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$42,000 equivalente a S/136,000 y (iv) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas por InRetail Shopping Malls en Dólares por US\$7,486,000 equivalente a S/24,148,000.

(d) Al 30 de setiembre de 2018, corresponde al devengue de los costos de estructuración relacionados a la redención anticipada de: (i) las "Senior Notes Unsecured" emitidas por InRetail Consumer en Dólares por US\$3,396,000 equivalentes a S/11,071,000, (ii) a las "Senior Notes Unsecured" emitidas en Soles por S/561,000, y (iii) a la cancelación del préstamo del Bank of Tokyo de US\$130,000 equivalente a S/420,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con partes relacionadas registradas en el estado consolidado de resultados por los períodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Ingresos		
Ventas	5,311	3,369
Ingresos por alquiler	86,852	78,026
Prestación de servicios	11,310	45,692
Servicios de Recaudación	15,180	5,281
Ingresos por consorcio	19,664	18,061
Ingreso por intereses	915	662
Venta de activo fijo	15,523	63
Otros	35,387	29,990
Total ingresos	190,142	181,144
Gastos		
Alquiler de locales y terrenos	3,120	6,449
Reembolso de gastos	1,397	1,326
Comisiones	3,425	726
Intereses	5,192	4,780
Otros	10,371	8,284
Total gastos	23,505	21,565

(b) Como resultado de las transacciones con partes relacionadas, la Compañía registró los siguientes saldos por cobrar y por pagar al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Por cobrar		
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	-	21,110
Otros	20,662	18,937
Tiendas Peruanas S.A. (g)	9,069	5,800
Financiera Oh! S.A.	12,306	4,673
Inmobiliaria Milenia S.A.	21	4,262
Homecenters Peruanos S.A. (g)	8,884	3,702
Banco Internacional del Perú S.A.A.-Interbank	665	3,353
Bellavista Global Opportunities S.A.C.	-	2,117
Bembos S.A.C.	1,499	1,917
Cineplex S.A.	954	1,240
Intercorp Perú Ltd. (e)	3,480	552
Intercorp Retail Inc. (h)	223	223
Tiendas Peruanas Oriente S.A. (d)	9,817	-
Total	67,580	67,886

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2018 S/ (000)	2017 S/ (000)
Por pagar		
Homecenters Peruanos S.A. (j)	25,030	20,912
Financiera Oh! S.A. (i)	41,151	34,851
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank:	-	-
Líneas de crédito y otros	17	17
Depósito en garantía (f)	6,151	5,658
Tiendas Peruanas S.A.	1	1,143
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	-	23,031
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.	-	25
Intercorp Retail Inc.	-	21
Inmobiliaria Milenia S.A.	258	42
Otros	3,301	1,074
Total	75,909	86,774
Remuneraciones al personal clave	-	-
Total	75,909	86,774
Corriente	45,113	60,955
No corriente	30,796	25,819
Total	75,909	86,774

- (c) La política de la Compañía y de sus Subsidiarias es realizar transacciones con partes relacionadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros.
- (d) Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el saldo por cobrar a Tiendas Peruanas Oriente S.A.C. corresponde principalmente a un reembolso de gastos por la implementación de la tienda “Pucallpa” por un importe de S/9,724,000 que será financiada a 3 años con una tasa de 9 por ciento anual.
- (e) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo por cobrar a Intercorp Perú Ltd. corresponde a un pagaré en Soles e incluye los intereses devengados a una tasa de mercado de 6.625 por ciento anual.
- (f) Supermercados Peruanos S.A. y el Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, firmaron un contrato de alquiler futuro de módulos financieros por un plazo de 15 años en octubre de 2004. Dicho contratos generó ingresos por alquiler diferidos ascendentes aproximadamente a S/27,212,000 (equivalente aproximadamente a US\$8,000,000) que fueron cobrados por adelantado por Supermercados Peruanos S.A. y se presentan en el rubro “Ingresos diferidos” del estado consolidado de situación financiera.

Adicionalmente, Supermercados Peruanos S.A. recibió en garantía por el cumplimiento del contrato de parte de Interbank, US\$2,000,000. Al 30 de setiembre de 2018 y 2017 Supermercados Peruanos S.A. ha acreditado la actualización del valor presente de dichos saldos en el rubro “Ingresos financieros” del estado consolidado de resultados. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el valor presente neto de los saldos relacionados a los depósitos en garantía ascienden a S/6,151,000 y S/5,658,000, respectivamente, y ha sido registrado en el rubro “Otras cuentas por pagar” del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En relación a este contrato, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018, Supermercados Peruanos S.A. ha reconocido ingresos por servicios de alquiler devengados por un monto aproximado a S/638,000 equivalente a US\$200,000 (S/759,000, equivalente aproximadamente a US\$238,000 durante el mismo periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2017), los cuales se presentan en el rubro "Ingresos por alquileres" del estado consolidado de resultados.

Al 30 de setiembre de 2018, Supermercados Peruanos S.A. mantiene ingresos diferidos por un importe aproximado de S/977,000 (S/1,611,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales serán reconocidos en resultados de períodos futuros.

- (g) Corresponde a los saldos pendientes de pago por los servicios recibidos de alquiler de terrenos y locales.
- (h) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponde a las cuentas por cobrar por algunos gastos asumidos a nombre de Intercorp Retail Inc. Este saldo por cobrar a Intercorp Retail, no genera intereses y tiene vencimiento corriente.
- (i) En junio de 2013, la Compañía y Financiera Oh! S.A. (Oh!) suscribieron el "Contrato de Emisión y Administración" de la tarjeta Oh! , con la finalidad que Oh! pueda operar de manera exclusiva con su marca tarjeta "Oh!" en los distintos establecimientos de la Compañía, en lugar de la tarjeta "Vea" del Banco Internacional del Perú S.A.A. , que hasta ese momento operaba en los establecimientos de la Compañía. Asimismo, como consecuencia de dicho contrato, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Oh! por aproximadamente S/40,755,000 y S/34,851,000, respectivamente. Estas corresponden principalmente a la recaudación de las cuotas de pago de usuarios de la tarjeta de crédito Oh! realizada en los establecimientos de la Compañía.
- (j) Al 30 de setiembre de 2018, el saldo incluye principalmente aportes de su afiliada Homecenters Peruanos S.A. (en adelante la asociada) por un importe de aproximadamente S/20,214,000 (S/20,161,000 al 31 de diciembre de 2017), estos aportes surgen del contrato de asociación en participación celebrado con la Compañía, donde se establece que la asociada se compromete a entregar efectivo a favor de la Compañía a cambio de tener una participación en los resultados del proyecto de Centro Comercial "Lurín". Este contrato es de duración de 60 años, considerándose por tal motivo un pasivo a largo plazo.
- (k) Banco Internacional del Perú – Interbank firmó contratos de arrendamiento y retro-arrendamiento financiero con Supermercados Peruanos S.A., InRetail Pharma S.A. y Real Plaza S.R.L., que a la fecha mantienen saldos por aproximadamente S/139,233,000, S/5,742,000 y S/208,000 respectivamente, para la construcción de nuevas tiendas, el centro comercial Real Plaza ubicado en Santa Clara y capital de trabajo. Estos contratos de arrendamiento devengan intereses anuales que fluctúan entre 5.30 y 8.50 por ciento, con vencimiento entre 2019 y 2022. Durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, los contratos de arrendamiento financiero generaron intereses los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (l) Los saldos pendientes al final del periodo no mantienen garantías y no devengan intereses, a excepción de las obligaciones financieras explicadas en esta nota. No se ha recibido u otorgado garantías a ninguna parte relacionada por los saldos por cobrar y por pagar. Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias no han registrado ninguna provisión por deterioro relacionada con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se lleva a cabo en cada ejercicio mediante el análisis de la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en que ésta opera.
- (m) La compensación al personal de la gerencia clave del Grupo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017, se detalla a continuación:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Beneficios de corto plazo	33,876	17,806
Seguro y beneficios médicos	957	773
Beneficios por término de relación	7,178	-
Total	42,011	18,579

- (n) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantenía los siguientes saldos con partes relacionadas en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo e inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	2018	2017
	S/ (000)	S/ (000)
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco Internacional del Peru – Interbank S.A.A.	375,427	96,973
Inteligo Bank Ltd.	16,797	1,548
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Interfondos S.A. Sociedad administradora de Fondos SAF	2,354	64,424
Fondos Sura SAF S.A.C.	-	43,451

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de InRetail Peru Corp. entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. Debido a que no se mantienen instrumentos en circulación con efecto dilutivo, la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

A continuación se presenta el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	Acciones comunes		
	Acciones en circulación	Días de vigencia hasta el término del período	Promedio ponderado de acciones
Número al 1 de enero de 2017	102,807,319	270	102,807,319
Número al 30 de setiembre de 2017	102,807,319		102,807,319
Número al 1 de enero de 2018	102,807,319	270	102,807,319
Número al 30 de setiembre de 2018	102,807,319		102,807,319
	Para el período terminado el 30 de setiembre de 2018		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Pérdida por acción básica y diluida	85,522,000	102,807,319	0.83
	Para el período terminado el 30 de setiembre de 2017		
	Utilidad neta (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad por acción
	S/		S/
Utilidad por acción básica y diluida	183,390,000	102,807,319	1.78

No se han producido otras operaciones con acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales entre la fecha de presentación y la fecha de finalización de estos estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Compromisos y contingencias

Compromisos-

Los principales compromisos asumidos se presentan a continuación:

- (a) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias firmaron diversos contratos de alquiler con terceros para los locales en los cuales operan algunas de sus tiendas. Los compromisos asumidos corresponden al alquiler mensual sobre una base fija y/o variable, en función a las ventas, la que sea más alta.

Los compromisos asumidos, calculados sobre la base de los importes fijos de alquiler serán pagados hasta el 2077.

- (b) Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias acordaron con diversas entidades financieras la emisión de cartas fianzas solidarias e irrevocables por importes ascendentes aproximadamente a S/84,359,000 y US\$11,149,000 y b\$1,392,000 (S/34,439,000 y US\$8,817,000 al 31 de diciembre de 2017), para el cumplimiento del pago por la compra de mercadería a proveedores del exterior y compromiso de fiel cumplimiento de contrato.

Contingencias-

- (a) Eckerd Amazonía S.A.C. interpuso recursos de reclamación contra diversas resoluciones de determinación y de multa por supuestas omisiones del IGV durante enero de 2003 a setiembre de 2005. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, estas contingencias son consideradas como "Posibles", y no se generarían pasivos importantes como resultado de las mismas al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- (b) InRetail Pharma S.A. mantiene diversas demandas laborales por aproximadamente S/2,322,000. Dichas demandas corresponden principalmente a indemnizaciones por despido arbitrarios, no pago de beneficios sociales, reposición en el puesto de trabajo entre otros, los cuales en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, se deben resolver favorablemente para InRetail Pharma S.A. por lo que en opinión de la gerencia no es necesario registrar pasivos adicionales por estos conceptos.
- (c) Mifarma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.)
- La Administración Tributaria peruana (SUNAT) tiene algunas objeciones relacionadas con la base tributaria del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado para el año 2001 por un monto de S/7,111,000. Mifarma S.A.C. (antes Farmacias Peruanas S.A.C.) ha presentado una demanda judicial ante el Tribunal Fiscal para anular la objeción.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha disposición es suficiente para cubrir las observaciones y cuenta con los argumentos necesarios para refutar las observaciones a fin de que el procedimiento de reclamo se resuelva a favor de la Compañía.

- En 2006, la Autoridad Tributaria peruana realizó una revisión relacionada con la base del impuesto a la renta para el año 2003 por S/1,296,000. En relación con este monto, la Compañía presentó un reclamo.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, dicha disposición es suficiente para cubrir las observaciones y cuenta con los argumentos necesarios para refutar las observaciones a fin de que el procedimiento de reclamo se resuelva a favor de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- En 2011, la Autoridad tributaria peruana formuló algunas objeciones relacionadas con la base del impuesto a la renta para el año 2009 por un monto de S/2,004,000, lo que resulta en la reversión de la pérdida tributaria que la compañía había determinado para el año.

Del mismo modo, se determinó una multa e intereses por el hecho de presentar información que causa un impuesto omitido y/o una pérdida indebidamente incrementada.

La Compañía, presentó una reclamación de dichas objeciones, así como por la multa más el respectivo interés y mora.

El 18 de mayo de 2012, la autoridad tributaria peruana declaró que el reclamo parcial presentado por la Compañía carecía de fundamento. El 8 de junio de 2012, la Compañía presentó una apelación sobre estos hechos.

- (d) Supermercados Peruanos S.A. ha sido fiscalizado, por la autoridad tributaria, por los ejercicios gravables del 2004 al 2010. A la fecha de este informe Supermercados Peruanos S.A. ha impugnado estas resoluciones y, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no surgirán pasivos significativos como resultado de esta situación, al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

22. Segmentos de negocio

Para fines de gestión, el Grupo InRetail se encuentra organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, y tiene cuatro segmentos reportables tal como se detalla a continuación:

- El segmento de supermercados opera supermercados e hipermercados a nivel nacional.
- El segmento de farmacias corresponde a un proveedor nacional de medicamentos y cosméticos a través de la cadena de farmacias "Inkafarma" y "Mifarma.
- El segmento de manufactura, distribución y marketing, de productos farmacéuticos y de consumo.
- El segmento de centros comerciales alquila locales en los centros comerciales de propiedad del Grupo InRetail.

La Gerencia monitorea los resultados operativos de sus unidades de negocio por separado, con la finalidad de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su desempeño. El desempeño de los segmentos se evalúa sobre la base de los resultados operativos y es medido periódicamente con relación a los resultados operativos en los estados financieros consolidados.

Las transacciones entre los segmentos operativos se efectuaron en condiciones similares a las que se hubieran efectuado con terceros.

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y por los periodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, InRetail Peru Corp. está organizada principalmente en cuatro líneas de negocio; ver nota 2. Las transacciones entre segmentos se llevan a cabo en términos y condiciones comerciales normales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación se presenta la información financiera de InRetail Perú Corp. y sus Subsidiarias por segmento de negocio durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y de 2017:

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018							
Ingresos							
Clientes externos	3,674,089	3,489,625	1,400,779	327,461	8,891,954	4,472	8,896,426
Intersegmentos	11,414	2,390	476,287	39,526	529,617	(529,617)	-
Total ingresos	3,685,503	3,492,015	1,877,066	366,987	9,421,571	(525,145)	8,896,426
Costo de ventas	(2,723,661)	(1,936,343)	(1,523,510)	(120,039)	(6,303,553)	(1,363)	(6,304,916)
Intersegmentos	(4,369)	(407,099)	(42,163)	-	(453,631)	453,631	-
Utilidad bruta	957,473	1,148,573	311,393	246,948	2,664,387	(72,877)	2,591,510
Ingreso por consorcio	19,664	-	-	-	19,664	-	19,664
Ganancia por valorización	(69)	-	-	11,563	11,494	(1,885)	9,609
Gastos de ventas	(736,704)	(756,958)	(179,959)	(6,546)	(1,680,167)	53,945	(1,626,222)
Gastos administrativos	(101,109)	(131,284)	(73,725)	(23,099)	(329,217)	(10,590)	(339,807)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(9,980)	(9,189)	(21,183)	5,414	(34,938)	32,284	(2,654)
Utilidad operativa	129,275	251,142	36,526	234,280	651,223	877	652,100
Diferencia en cambio, neta	(2,022)	(31,666)	21	(2,351)	(36,018)	677	(35,341)
Ingresos financieros	2,705	36,444	3,087	17,946	60,182	(38,072)	22,110
Gastos financieros	(53,803)	(135,063)	(16,334)	(139,597)	(344,797)	(65,036)	(409,833)
Utilidad antes de impuestos	76,155	120,857	23,300	110,278	330,590	(101,554)	229,036
Impuesto a la renta	(37,819)	(45,447)	(18,167)	(33,461)	(134,894)	430	(134,464)
Utilidad neta	38,336	75,410	5,133	76,817	195,696	(101,124)	94,572
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	38,336	75,410	5,133	76,817	195,696	(110,174)	85,522
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	9,050	9,050
Utilidad neta	38,336	75,410	5,133	76,817	195,696	(101,124)	94,572

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Supermercados	Farmacias	Manufactura, Distribución y Marketing	Centros comerciales	Total segmentos	Saldos de la controladora ajustes y eliminaciones	Consolidado
	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2017							
Ingresos							
Clientes externos	3,342,910	2,028,731	-	312,847	5,684,488	5,976	5,690,464
Intersegmentos	9,443	-	-	34,276	43,719	(43,719)	-
Total ingresos	3,352,353	2,028,731	-	347,123	5,728,207	(37,743)	5,690,464
Costo de ventas	(2,477,552)	(1,361,532)	-	(114,860)	(3,953,944)	(1,027)	(3,954,971)
Utilidad bruta	874,801	667,199	-	232,263	1,774,263	(38,770)	1,735,493
Ingreso por consorcio	18,061	-	-	-	18,061	-	18,061
Ganancia por valorización	-	-	-	5,450	5,450	(1,687)	3,763
Gastos de ventas	(689,353)	(480,979)	-	(5,929)	(1,176,261)	35,714	(1,140,547)
Gastos administrativos	(87,972)	(48,500)	-	(19,401)	(155,873)	(8,291)	(164,164)
Otros (gastos) ingresos operativos, neto	(6,352)	(2,245)	-	1,994	(6,603)	-	(6,603)
Utilidad operativa	109,185	135,475	-	214,377	459,037	(13,034)	446,003
Diferencia en cambio, neta	6,058	(1,061)	-	6,159	11,156	2,937	14,093
Ingresos financieros	2,275	4,735	-	5,499	12,509	(3,541)	8,968
Gastos financieros	(39,685)	(1,904)	-	(85,708)	(127,297)	(35,210)	(162,507)
Utilidad antes de impuestos	77,833	137,245	-	140,327	355,405	(48,848)	306,557
Impuesto a la renta	(32,717)	(43,418)	-	(44,659)	(120,794)	(2,363)	(123,157)
Utilidad neta	45,116	93,827	-	95,668	234,611	(51,211)	183,400
Atribuible a:							
Accionistas de InRetail Perú Corp.	45,116	93,827	-	95,668	234,611	(51,221)	183,390
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	10	10
Utilidad neta	45,116	93,827	-	95,668	234,611	(51,211)	183,400

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los ingresos y gastos de la Compañía no se asignan a los distintos segmentos debido a que los instrumentos subyacentes se gestionan a nivel de Grupo y se reflejan en las columnas de ajustes y eliminaciones. Adicionalmente, los ingresos entre segmentos se eliminan en la consolidación y se presentan también en las columnas de ajustes y eliminaciones.

Información geográfica-

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las operaciones de todas las subsidiarias de la Compañía se desarrollan principalmente en el Perú; siendo sus ingresos provenientes de clientes en el exterior no significativos, y no mantienen activos significativos localizados en otros países a estas fechas.

23. Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron usados para estimar los valores razonables:

(a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar a su valor en libros:

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Asimismo, los instrumentos financieros derivados del Grupo son registrados a su valor razonable.

(b) Instrumentos financieros a tasa fija-

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de las obligaciones financieras que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimiento similares.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Inversiones disponibles para la venta-

El valor razonable de los activos disponibles para la venta se deriva de los precios de cotización en mercados activos, si están disponibles. El valor razonable de los activos disponibles para la venta no cotizados se estima utilizando la técnica de flujos de caja descontados.

Jerarquía de valores razonables-

El Grupo InRetail utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros registrados en el estado combinado de situación financiera:

Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: técnicas de valorización para las que los datos y variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado no se basan en datos observables del mercado.

El Grupo InRetail no mantiene instrumentos financieros cuyo valor razonable haya sido determinado mediante el nivel 3, ni hubo transferencias entre niveles durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de setiembre de 2018 y de 2017 y por el año terminado el 30 de setiembre de 2018 y de 2017. El Grupo InRetail mantiene los siguientes instrumentos financieros a valor razonable:

- Inversiones disponibles para la venta, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 1 de la jerarquía.
- Instrumentos financieros derivados, cuyos valores razonables fueron determinados mediante el nivel 2 de la jerarquía.

24. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administración de Fondos de Pensiones. Al 30 de setiembre de 2018, los tipos de cambios vigentes para las transacciones en Dólares estadounidenses eran de S/3.298 por US\$1.00 para la compra y S/3.302 por US\$ 1.00 para la venta (S/3.238 y S/3.245 por US\$1.00 para la compra y venta al 31 de diciembre de 2017).

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre publicadas por las entidades oficiales de los países en los que opera la Compañía y sus subsidiarias. Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado de las diferentes monedas en relación con el Sol es el siguiente:

Tipo de cambio en relación al sol	2018	2017
Dólar Norteamericano (US\$)	0.303	0.308
Peso Boliviano (b\$)	2.108	2.145
Peso Colombiano (\$)	900.115	919.659

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2018			2017
	US\$(000)	b\$(000)	\$(000)	US\$(000)
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,709	6,210	2,157,962	8,158
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	628	-	-	29,114
Inversiones financieras disponibles para la venta	2,493	-	-	9,243
Cuentas por cobrar comerciales, neto	59,157	39,038	8,899,600	402
Otras cuentas por cobrar, neto	9,162	7,132	-	4,355
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,933	-	-	4,763
Total activo	104,082	52,380	11,057,562	56,035
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(90,578)	(53,849)	(6,871,768)	(9,046)
Otras cuentas por pagar	(36,623)	(10,085)	-	(19,611)
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	(6,047)	-	-	(3,138)
Obligaciones financieras	(796,807)	-	(2,900,000)	(513,971)
Total pasivo	(930,055)	(63,934)	(9,771,768)	(545,766)
Call spread	750,000	-	-	330,000
Posición pasiva, neta	(75,973)	(11,554)	1,285,794	(159,731)

- (a) Al 30 de setiembre de 2018, InRetail Pharma S.A. e InRetail Shopping Malls, subsidiarias de la Compañía, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de dos Call Spread que cubren el riesgo de tipo de cambio asociado a los "Senior Notes Unsecured", los cuales han sido considerados como instrumentos de cobertura eficaz. Los Call Spread han sido suscritos por un valor nominal de US\$400,000,000 y US\$350,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 8.

Este instrumento cubre el 100 por ciento de la exposición en moneda extranjera y protege las variaciones del tipo de cambio entre S/3.26 y S/3.75 por US\$1.00. El precio de prima fue financiada a plazos iguales al de la emisión.

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, InRetail Consumer e InRetail Shopping Malls, han decidido reducir el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de operaciones de cobertura a través de tres Call Spread que cubren el riesgo de tipo de cambio asociado a los "Senior Notes Unsecured", los cuales han sido considerados como instrumentos de cobertura eficaz. Los Call Spread han sido suscritos por un valor nominal de US\$100,000,000, US\$30,000,000 y US\$ 200,000,000, respectivamente y serán efectivos hasta el vencimiento de los "Senior Notes Unsecured". Ver nota 8.

En febrero de 2018, La Compañía pagó íntegramente las obligaciones financieras cubiertas por el Call Spread contratados con el Deutsche Bank A.G. y Bank of Tokyo, que cubría la emisión de InRetail Consumer por US\$130,000,000, pasando estos instrumentos a ser registrado como de negociación, reconociendo S/3,041,000 como otros gastos financieros. En abril de 2018, se liquidó el Call Spread generando un pago adicional de S/3,433,000. Ver nota 18 (a).

En marzo de 2018, se liquidó anticipadamente el Call Spread del J.P. Morgan que vencía en el 2021 y que cubría la emisión de bonos de InRetail Shopping Malls por US\$200,000,000, generando una prima de salida de S/17,109,000. Ver nota 18 (a).